

กองทุนเปิดกรุงศรีโตเวอร์ซีไฟด์อินแคม

(KFDIVERSE)

ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ

PIMCO GIS Diversified Income Fund



บทสรุป



ผลการดำเนินงานกองทุนหลัก

กองทุนได้รับปัจจัยบวกจากสัดส่วนการลงทุนน้อยกว่าดัชนีในอายุเฉลี่ย ตราสารหนี้ของสหรัฐฯ ตราสารหนี้สกุลเงินต่างประเทศของลาตินอเมริกา และสัดส่วนการลงทุนในตราสารที่มีสินเชื่อกำประกัน

พอร์ตการลงทุน

กองทุนปรับเพิ่มสัดส่วนการลงทุนในตราสารหนี้ภาคเอกชน เป็นการมีสัดส่วนลงทุนมากกว่าดัชนี และเน้นการลงทุนในประเทศตลาดเกิดใหม่ โดยเฉพาะอย่างยิ่งในภูมิภาคเอเชีย หลังจากการปรับตัวผิดปกติของราคาในช่วงที่ผ่านมา



มุมมองและกลยุทธ์การลงทุน

กองทุนยังคงเน้นแนวทางการคัดเลือกตราสารลงทุนแบบ bottom up โดยมองเห็นโอกาสในหมวดธุรกิจที่ได้รับผลกระทบจากการแพร่ระบาดของ Covid-19 เนื่องจากแรงส่งเชิงบวกของรอบวัฏจักรเศรษฐกิจ และเน้นการลงทุนในตราสารหนี้ high yield บางกลุ่มที่มีแรงส่งเชิงบวกในการปรับเพิ่มอันดับความน่าเชื่อถือ





ผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก

ปัจจัยบวกต่อผลการดำเนินงาน

- สัดส่วนการลงทุนน้อยกว่าดัชนีในอายุเฉลี่ยตราสารหนี้ของสหรัฐฯ เนื่องจากการปรับตัวเพิ่มขึ้นของอัตราดอกเบี้ย
- ตราสารหนี้สกุลเงินต่างประเทศของลาตินอเมริกา เนื่องจากตราสารที่กองทุนมีสัดส่วนการลงทุนน้อยกว่าตลาดโดยรวมปรับตัวอ่อนแอ รวมไปถึงความไม่แน่นอนเกี่ยวกับการเลือกตั้งและการปรับลดอันดับความน่าเชื่อถือ
- สัดส่วนการลงทุนในตราสารที่มีสินเชื่อกำประกัน โดยเฉพาะอย่างยิ่งในสินเชื่อบริษัทของภาคเอกชน เนื่องจากการปรับตัวแคบลงของส่วนต่างอัตราดอกเบี้ย รวมไปถึงปัจจัยสนับสนุนเชิงเทคนิคของตลาดที่อยู่อาศัยในสหรัฐฯ

ปัจจัยลบต่อผลการดำเนินงาน

- ตราสารหนี้ภาคเอกชนของจีน จากแรงกดดันเกี่ยวกับความกังวลในการเข้าสู่กระบวนการปรับโครงสร้างหนี้ของบริษัทอสังหาริมทรัพย์ ส่งผลให้ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยปรับตัวกว้างขึ้นสอดคล้องกันทั้งตลาด
- สัดส่วนการลงทุนในตราสารหนี้ high yield หมวดอุตสาหกรรม โดยเฉพาะอย่างยิ่งการมีสัดส่วนการลงทุนน้อยกว่าดัชนีในตราสารหมวดพลังงานและธุรกิจบันเทิง ที่ปรับตัวเข้มแข็งกว่าตลาดโดยรวมในระหว่างเดือน
- การลงทุนในกลุ่มตราสารด้วยสิทธิหมวดการเงิน จากการปรับตัวอ่อนแอของตราสารหนึ่ง และผลกระทบในเชิงลบจากข่าวเกี่ยวกับธุรกรรม การเข้าซื้อและควบรวมกิจการ (M&A)



พอร์ตการลงทุนของกองทุนหลัก

- **อายุเฉลี่ยของตราสารและสกุลเงิน:** กองทุนไม่มีการเปลี่ยนแปลงอายุเฉลี่ยของตราสารอย่างมีนัยสำคัญในระหว่างเดือน สำหรับสัดส่วนการถือครองสกุลเงิน กองทุนปิดสัดส่วนการลงทุนร้อยละ 1.5 ในสกุลเงินของประเทศพัฒนาแล้วที่มีการปรับตัวตามรอบวัฏจักร (NOK, AUD, SEK) รวมไปถึงการปิดสัดส่วนการลงทุนร้อยละ 1.0 ในสกุลเงินหยวน (CNY) สะท้อนถึงความเชื่อมั่นในระดับต่ำ และความไม่แน่นอนของการเติบโตเศรษฐกิจโลกที่เพิ่มสูงขึ้น
- **ตราสารหนี้ภาคเอกชน:** กองทุนปรับเพิ่มสัดส่วนการลงทุนในตราสารหนี้ภาคเอกชนเป็นการมีสัดส่วนลงทุนมากกว่าดัชนีฯ และเน้นการลงทุนในประเทศตลาดเกิดใหม่ โดยเฉพาะอย่างยิ่งในภูมิภาคเอเชีย หลังจากการปรับตัวผิดปกติของราคาในช่วงที่ผ่านมา รวมไปถึงการลงทุนในตราสารหนี้ที่ให้ผลตอบแทนสูง (high yield) จากช่วงเวลาที่มึธุรกรรมเกิดขึ้นเป็นจำนวนมากในรอบปี ในภาพรวมกองทุนยังคงเน้นการลงทุนในตราสารหนี้ของประเทศพัฒนาแล้วเมื่อเปรียบเทียบกับตราสารหนี้ของประเทศตลาดเกิดใหม่ ส่งผลให้กองทุนมีสัดส่วนการลงทุนมากกว่าดัชนีในตราสารหนี้ high yield และมี

ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

สัดส่วนการลงทุนน้อยกว่าดัชนีในตราสารหนี้ของตลาดเกิดใหม่ นอกจากนี้กองทุนคงสัดส่วนการลงทุนแบบแตกตึกในหลักทรัพย์ที่อ้างอิงกับสินเชื่ออสังหาริมทรัพย์ภาคเอกชน (non-Agency MBS) และหลักทรัพย์ที่มีสินเชื่อค้ำประกันในสกุลเงินยูโร (EUR CLO) ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือ AAA-

- **หมวดธุรกิจ:** กองทุนอาศัยประโยชน์จากการปรับตัวผิดปกติของราคาตราสารหมวดอสังหาริมทรัพย์ของจีนในช่วงที่ผ่านเป็นโอกาสการลงทุนในตราสารของบริษัทพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ที่มีคุณภาพสูงกว่าในเมืองลำดับ 1 (Tier 1) ที่คาดว่าจะไม่เผชิญกับแรงกดดันของการต่ออายุตราสารหนี้ในอนาคตอันใกล้ ในกลุ่มตราสารหนี้ high yield กองทุนเข้าลงทุนในตราสารของหมวดสื่อและการสื่อสารไร้สายที่มีราคาน่าดึงดูด นอกจากนี้กองทุนเพิ่มสัดส่วนการลงทุนในตราสารหนี้ของตลาดเกิดใหม่ของภูมิภาคลาตินอเมริกาและตะวันออกกลางเนื่องจากการฟื้นตัวของปัจจัยพื้นฐานและการปรับตัวกว้างขึ้นของส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยในช่วงที่ผ่านมา



- เมื่อพิจารณาถึงการประเมินมูลค่าในระดับตั้งตัว และการปรับตัวที่แตกต่างกันของตราสารแต่ละประเภทในระดับสูงขึ้น ผู้จัดการกองทุนยังคงเน้นแนวทางการคัดเลือกตราสารลงทุนแบบ bottom up ผู้จัดการกองทุนมองเห็นโอกาสของการลงทุนในหมวดธุรกิจที่ได้รับผลกระทบจากการแพร่ระบาดของ Covid-19 เนื่องจากแรงส่งเชิงบวกของรอบวัฏจักรเศรษฐกิจ ทว่าเฉพาะในบริษัทซึ่งมีความยืดหยุ่นของงบดุลที่จะสามารถดำเนินธุรกิจผ่านการปรับตัวลดลงของเศรษฐกิจตามสมมติฐานในหลายรูปแบบ นอกจากนี้กองทุนเน้นการลงทุนในตราสารหนี้ high yield บางกลุ่มที่มีแรงส่งเชิงบวกในการปรับเพิ่มอันดับความน่าเชื่อถือ รวมไปถึงโอกาสของการลงทุนในอนุพันธ์การป้องกันความเสี่ยงด้านอันดับความน่าเชื่อถือเมื่อเปรียบเทียบกับการลงทุนโดยตรงในตราสารหนี้
- ในด้านการจัดสรรสินทรัพย์ลงทุนรายหมวดธุรกิจ ผู้จัดการกองทุนมีมุมมองดังนี้
 - **หมวดการเงิน:** ผู้จัดการกองทุนยังคงมองหาโอกาสของการลงทุนในหมวดการเงิน โดยเน้นการลงทุนไปยังตราสารหนี้ไม่ด้อยสิทธิของธนาคารในสหราชอาณาจักร และโอกาสของการประเมินมูลค่าโดยเปรียบเทียบ จากปัจจัยพื้นฐานของงบดุลในระดับแข็งแกร่ง และแนวโน้มของการรวบรวมธุรกิจ
 - **หลักทรัพย์ที่มีสินเชื่อค้ำประกัน:** กองทุนเน้นลงทุนในหลักทรัพย์ที่มีสินเชื่ออสังหาริมทรัพย์ค้ำประกันของภาคเอกชน (non-agency MBS) จากส่วนทุนในระดับสูง และความยืดหยุ่นในสภาพแวดล้อมของตลาดที่มีความหลากหลาย นอกจากนี้กองทุนมีการถือครองหลักทรัพย์ที่มีสินเชื่อค้ำประกันในสกุลเงินยูโร (EUR CLO) ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือ AAA- จากการประเมินมูลค่าที่น่าดึงดูดเมื่อเปรียบเทียบกับตราสารหนี้ภาคเอกชนที่มีการซื้อขายในระดับตั้งตัว
 - **ตราสารหนี้ที่ให้ผลตอบแทนสูง (High Yield):** กองทุนมีสัดส่วนการลงทุนมากกว่าดัชนีในตราสารหนี้ high yield กองทุนเน้นการลงทุนตามโอกาสของการลงทุนที่เกิดขึ้น และลงทุนในตราสารหนี้ไม่ด้อยสิทธิในอุตสาหกรรมที่มีได้ปรับตัวตามรอบวัฏจักรและเป็นอุตสาหกรรมที่สามารถสร้างเงินสดในระดับสูงเพื่อการบริหารความเสี่ยงของการปรับตัวลดลงในช่วงเวลาที่มีความผันผวนปรับตัวเพิ่มขึ้น

ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

- **ตราสารหนี้ภาคเอกชนที่มีอันดับความน่าเชื่อถือในระดับลงทุนได้ (investment grade):** เมื่อพิจารณาจากโอกาสในการฟื้นตัวของวัฏจักร และการกลับมาเปิดเศรษฐกิจ กองทุนเน้นคัดเลือกการลงทุนในตราสารของบริษัทและอุตสาหกรรมที่ได้รับผลกระทบจากการแพร่ระบาดของ Covid-19 ในช่วงก่อนหน้านี้ และให้ความสำคัญกับความยืดหยุ่นของงบดุล รวมไปถึงการมีสภาพคล่องเพียงพอเพื่อจำกัดโอกาสของความเสียหายลง ในทางตรงกันข้ามกองทุนมีสัดส่วนการลงทุนน้อยกว่าตลาดโดยรวมในกลุ่มผู้ออกตราสารที่มีได้ปรับตัวตามรอบวัฏจักรซึ่งมีการซื้อขายในระดับตึงตัวและมีโอกาสของการปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างจำกัด
- **ตลาดเกิดใหม่:** ผู้จัดการกองทุนยังคงมีมุมมองเชิงบวกแบบระมัดระวังต่อตราสารหนี้ในตลาดเกิดใหม่ ทั้งในด้านการคัดเลือกตราสารและจำนวนเงินลงทุน กองทุนเน้นการคัดเลือกลงทุนในตราสารหนี้ภาคเอกชนของเอเชีย จากการประเมินมูลค่าในระดับนำดึงดูด ที่เกิดขึ้นจากการปรับตัวอย่างผันผวนในช่วงที่ผ่านมา
- **อายุเฉลี่ยของตราสารและสกุลเงิน:** กองทุนมีการถือครองอายุเฉลี่ยของตราสารในระดับต่ำกว่าดัชนีอ้างอิงเล็กน้อย และเน้นการลงทุนในช่วงกลางของเส้นโค้งอัตราผลตอบแทน (yield curve) จากผลตอบแทนจากการถือครองในระดับสูงกว่า ในขณะที่กองทุนปิดสัดส่วนการถือครองสกุลเงินทั้งหมดในช่วงที่ผ่านมา

รายละเอียด	KFDIVERS-A	KFDIVERS-R
นโยบายการลงทุน	ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ PIMCO GIS Diversified Income Fund (Institutional – Income (USD)) (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน	
นโยบายป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน	ป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเต็มจำนวน	
ระดับความเสี่ยงกองทุน	ระดับ 5	
การรับซื้อคืนหน่วยลงทุนอัตโนมัติ	ไม่มีนโยบายการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนอัตโนมัติ	รับซื้อคืนหน่วยลงทุนอัตโนมัติ โดยสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนไปยังกองทุน KFCASH-A ปีละ 4 ครั้ง
ดาวนิโหลด สรุปลงสาระสำคัญของ กองทุน		
ดาวนิโหลด หนังสือชี้ชวน		

หมายเหตุ : การรับซื้อคืนหน่วยลงทุนโดยอัตโนมัติจะทำให้จำนวนหน่วยลงทุนของผู้ถือหน่วยแต่ละรายลดลง

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

๑ เอกสารวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฉบับนี้ไม่ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน

๒ กองทุนป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน แต่อาจมีต้นทุนสำหรับการทำธุรกรรมป้องกันความเสี่ยงดังกล่าว โดยทำให้ผลตอบแทนของกองทุนโดยรวมลดลงเล็กน้อยจากต้นทุนที่เพิ่มขึ้น

๓ กองทุนอาจลงทุนในตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าอันดับที่สามารถลงทุนได้ (non-investment grade) หรือไม่มีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (unrated bond) ผู้ลงทุนอาจมีความเสี่ยงสูงขึ้นจากการไม่ได้รับชำระคืนเงินต้นและดอกเบี้ย

๔ เอกสารฉบับนี้เป็นการแปลเป็นภาษาไทยโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงศรี จำกัด (บริษัท) ซึ่งเป็นการแปลจากต้นฉบับของกองทุนหลัก PIMCO GIS Diversified Income Fund ณ. ก.ย. 64 ในเนื้อหาเพียงบางส่วนเท่านั้น ทั้งนี้ กองทุนหลักและบริษัทฯ ไม่รับรองความถูกต้องและครบถ้วนของเนื้อหาทั้งหมด โดยบริษัทฯ ขอสงวนสิทธิ์เปลี่ยนแปลงข้อมูลทั้งหมดโดยไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า

สอบถามข้อมูลเพิ่มเติมหรือขอรับหนังสือชี้ชวนได้ที่ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงศรี จำกัด โทร 0 2657 5757 ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) / ผู้สนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุน